

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: DPS: beleggingsmandaat voor Pensioenfonds PDN

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493003N1G9IUYI8BS44

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

DPS heeft voor het mandaat (Europese Aandelen, IG Credits, Nominale Staatobligaties, Inflation Linked Bonds, Europees High Yield en Beursgenoteerd vastgoed) dat beheerd wordt voor Pensioenfonds PDN, de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. Het benutten van ESG-factoren en het realiseren van een positief effect:

DPS heeft waar mogelijk onderwerpen die betrekking hebben op Environmental Social en Governance (ESG) benut in het beheer en de beoordeling van beleggingen. De manier waarop maatschappelijke thema's in de vorm van ESG een plek hebben gekregen in de beleggingsbeslissingen verschilt per beleggingscategorie en mandaat.

DPS heeft in zijn vermogensbeheermandaten beoogd om een beter duurzaamheidsprofiel te hebben dan de bijbehorende benchmark op basis van ESG Controverses. ESG Controverses betreffen incidenten bij ondernemingen of hun toeleveranciers die negatieve impact hebben op stakeholders, het milieu of bedrijfsactiviteiten, en geven een goede indicatie van het duurzaamheidsrisicoprofiel van een bedrijf. DPS heeft niet in bedrijven belegd die zich hebben geïnclassificeerd in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5), gebaseerd op de informatie van Sustainalytics.

Daarnaast heeft DPS ernaar gestreefd meer te beleggen in impact bonds binnen de staats- en bedrijfsobligatieportefeuilles dan de benchmark (geaggregeerd meer dan 2,5%).

De prestaties van DPS ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 1 en 2. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

2. Mitigatie van klimaatverandering en CO₂-reductie:

DPS heeft aan de mitigatie van klimaatverandering bijgedragen door het streven naar een CO₂-reductie in 2030 van 55% ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen en investment grade credits en een reductie van net zero (100%) per 2050. Met deze doelstelling steunt DPS de ambitie in het klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde tot minder dan 2°C te beperken ten opzichte van de pre-industriële nulmeting en werkt mee aan het realiseren van een nog lagere temperatuurstijging, van 1,5°C.

De prestaties van DPS ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicator 3. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

3. Uitsluiten op basis van de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact:

DPS heeft belegd op een dusdanige wijze dat zijn beleggingen een afspiegeling zijn van de eigen normen en waarden. DPS heeft daarom bedrijven en landen uitgesloten op basis van risico op negatieve impact en conflict met zijn eigen normen en waarden.

Het uitsluitingenbeleid van DPS is van toepassing op de gesegegreerde mandaten van DPS binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

DPS heeft de volgende bedrijven uitgesloten:

- Bedrijven die gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) Global Compact worden uitgesloten van belegging.

De prestaties van DPS ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicator 4. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

4. Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten:

DPS wil niet betrokken zijn bij de financiering van landen of bedrijven die on gepaste activiteiten ontplooiën.

DPS heeft de volgende bedrijven uitgesloten:

- Tabaksproducenten;
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning;
- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals cluster munitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uranium munitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens;
- Leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens ('key-suppliers');
- Bedrijven die zich classificeren in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5), gebaseerd op de informatie van Sustainalytics.

Daarnaast heeft DPS niet belegd in landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

De prestaties van DPS ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 4 en 5. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

| Indicator | 2022 | 2023 |
|---|--|--|
| 1. Het aantal bedrijven dat op basis van informatie van Sustainalytics in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5) valt of als een bedrijf ESG controverses score 'high' impact/category 4 krijgt. | <p>Aantal bedrijven met een ESG-controverse score 'severe' impact/category 5: 0</p> <p>Benchmark: 9</p> <p>Aantal bedrijven met een ESG-controverse score 'high' impact/category 4: 16</p> <p>Benchmark: 45</p> | <p>Aantal bedrijven met een ESG-controverse score 'severe' impact/category 5: 0</p> <p>Benchmark: 11</p> <p>Aantal bedrijven met een ESG-controverse score 'high' impact/category 4: 17</p> <p>Benchmark: 37</p> |
| 2. Het percentage van beleggingen in impactbonds voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties | <ul style="list-style-type: none"> - Nominale staatsleningen: 14,5% - Nominale staatsleningen benchmark: 2,9% - Inflation-linked bonds: 18,1% - Inflation-linked bonds benchmark: 1,1% | <ul style="list-style-type: none"> - Nominale staatsleningen: 16,2% - Nominale staatsleningen benchmark: 4,1% - Inflation-linked bonds: 17,7% - Inflation-linked bonds benchmark: 1,5% |

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

| | | |
|--|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> - Investment grade credits: 16,7% - Investment grade credits benchmark: 12,2% - High Yield EU: 13,6% - High Yield EU benchmark: 11,0% | <ul style="list-style-type: none"> - Investment grade credits: 21,2% - Investment grade credits benchmark: 15,2% - High Yield EU: 16,7% - High Yield EU benchmark: 14,8% |
| 3. CO ₂ -intensiteit reductie (of carbon intensity) voor de beleggingscategorieën aandelen en investment grade credits : ten opzichte van de benchmark ¹ | <ul style="list-style-type: none"> - Aandelen: 110 (-37%) - Aandelen benchmark: 174 - Investment Grade Credits: 178 (-15%) - Investment Grade Credits benchmark: 210 | <ul style="list-style-type: none"> - Aandelen: 90 (-48%) - Aandelen benchmark: 174 - Investment Grade Credits: 135 (-36%) - Investment Grade Credits benchmark: 210 |
| 4. Belegd vermogen in uitgesloten individuele ondernemingen per jaareinde exclusief fondsbeleggingen. | 0 | 0 |
| 5. Belegd vermogen in uitgesloten landen per jaareinde exclusief fondsbeleggingen. | 0 | 0 |

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

In bovenstaande tabel zijn de prestaties op de duurzaamheidsindicatoren van de afgelopen twee referentieperiodes opgenomen. Ten aanzien van de indicatoren zijn de volgende opmerkelijkheden te constateren:

- Het aantal bedrijven in de portefeuille en benchmark die een Controverse score van 4 of 5 krijgen per ultimo 2023 is vergelijkbaar ten opzichte van 2022. Zoals de uitsluitingscriteria voorschrijven, zijn er geen bedrijven in de portefeuille die een Controverse score 5 hebben.
- Het percentage beleggingen in impact bonds is zowel in de benchmark als in de portefeuille gestegen ten opzichte van 2023, waarbij het percentage in de portefeuille harder is gestegen en daardoor nog beter wordt gescoord ten opzichte van de benchmark
- De CO₂-intensiteit van de aandelen en investment grade credits portefeuille is verder gedaald en voor beide portefeuilles nu onder het lineaire reductiepad benodigd voor de 2030 doelstelling (-55%).

¹ In de periodieke informatieverschaffing over het jaar 2022 werd ook gerapporteerd over de CO₂-reductie van de High Yield US portefeuille. Deze portefeuille wordt niet door DPS beheerd en is daarom niet langer onderdeel van dit document.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing.

— — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In de wetgeving zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren gedefinieerd. DPS houdt sinds december van afgelopen jaar rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren middels uitsluitingen, stemmen, engagement en ESG integratie. Op de website van DPS is een verklaring gepubliceerd waarin meer informatie over het beleid om ongunstige effecten in aanmerking te nemen is opgenomen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector | % activa | Land |
|--|----------|----------|------|
| DEUTSCHLAND I/L DBRI 0 1/2 04/15/30 | Overheid | 4,71% | DE |
| TSY INFL IX N/B TII 0 7/8 01/15/29 | Overheid | 3,22% | US |
| DEUTSCHLAND I/L DBRI 0.1 04/15/46 | Overheid | 2,74% | DE |
| FRANCE O.A.T.I/L FRTR 0.1 07/25/38 | Overheid | 2,41% | FR |
| US TREASURY N/B T 2 1/4 08/15/27 | Overheid | 1,61% | US |
| NETHERLANDS GOVT NETHER 0 07/15/30 | Overheid | 1,44% | NL |
| FRANCE O.A.T.I/L FRTR 0.7 07/25/30 | Overheid | 1,33% | FR |
| FRANCE O.A.T.I/L FRTR 0.1 07/25/47 | Overheid | 1,11% | FR |
| DEUTSCHLAND REP DBR 0 1/2 02/15/28 | Overheid | 1,10% | DE |
| DEUTSCHLAND REP DBR 2 1/2 08/15/46 | Overheid | 1,01% | DE |
| DEUTSCHLAND REP DBR 0 08/15/30 | Overheid | 0,96% | DE |
| NETHERLANDS GOVT NETHER 0 1/2 07/15/32 | Overheid | 0,91% | NL |
| US TREASURY N/B T 1 3/4 11/15/29 | Overheid | 0,87% | US |
| DEUTSCHLAND I/L DBRI 0.1 04/15/33 | Overheid | 0,80% | DE |
| NETHERLANDS GOVT NETHER 0 1/2 01/15/40 | Overheid | 0,75% | NL |

De percentages zijn gebaseerd op de gemiddelde eindstand van 4 kwartalen van alle mandaten beheerd voor PDN. Derivaten en contanten zijn niet opgenomen in de tabel. Er is doorgekeken in de mandaten.



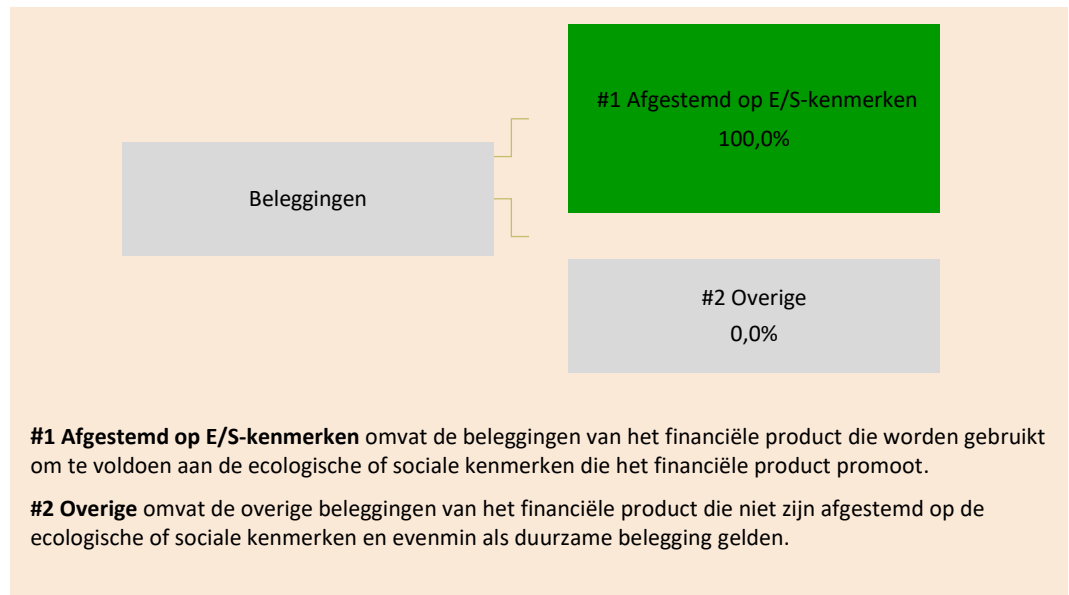
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

DPS promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR wetgeving nastreefde. DPS heeft geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie Verordening opgenomen. Het overgrote deel van de beleggingen van PDN was afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen (waaronder beursgenoteerd vastgoed), bedrijfsobligaties en staatsobligaties. De overige beleggingen waren niet afgestemd op deze kenmerken en hebben betrekking op derivaten en liquide middelen. Daarvoor waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen van toepassing.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **01-01-2023 tot 31-12-2023**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● In welke economische sectoren werd belegd?

| <i>Economische Sector</i> | <i>Som marktwaarde (%)</i> |
|--|----------------------------|
| Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen | 45,84% |
| Industrie | 19,43% |
| Financiële activiteiten en verzekeringen | 11,36% |
| Exploitatie van en handel in onroerend goed | 10,95% |
| Informatie en communicatie Total | 3,90% |
| Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht | 2,33% |
| Vervoer en opslag | 1,36% |
| Bouwnijverheid | 1,01% |
| Extraterritoriale organisaties en lichamen | 0,84% |
| Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen | 0,70% |
| Winning van delfstoffen | 0,61% |
| Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening | 0,58% |
| Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten | 0,49% |
| Administratieve en ondersteunende diensten | 0,47% |
| Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering | 0,26% |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden | 0,14% |
| Landbouw, bosbouw en visserij | 0,12% |
| Kunst, amusement en recreatie | 0,11% |
| Overige diensten | -0,50% |

De percentages zijn gebaseerd op de gemiddelde eindstand van 4 kwartalen van alle mandaten beheerd voor PDN. Onder de categorie overige vallen ook derivaten en contanten, waardoor de marktwaarde negatief uit valt.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

4,8% van de beleggingen exclusief staatsobligaties (op basis van de omzet) waren afgestemd op de EU-taxonomie. De afstemming van beleggingen op de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door derden.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?



Ja:



In fossiel gas



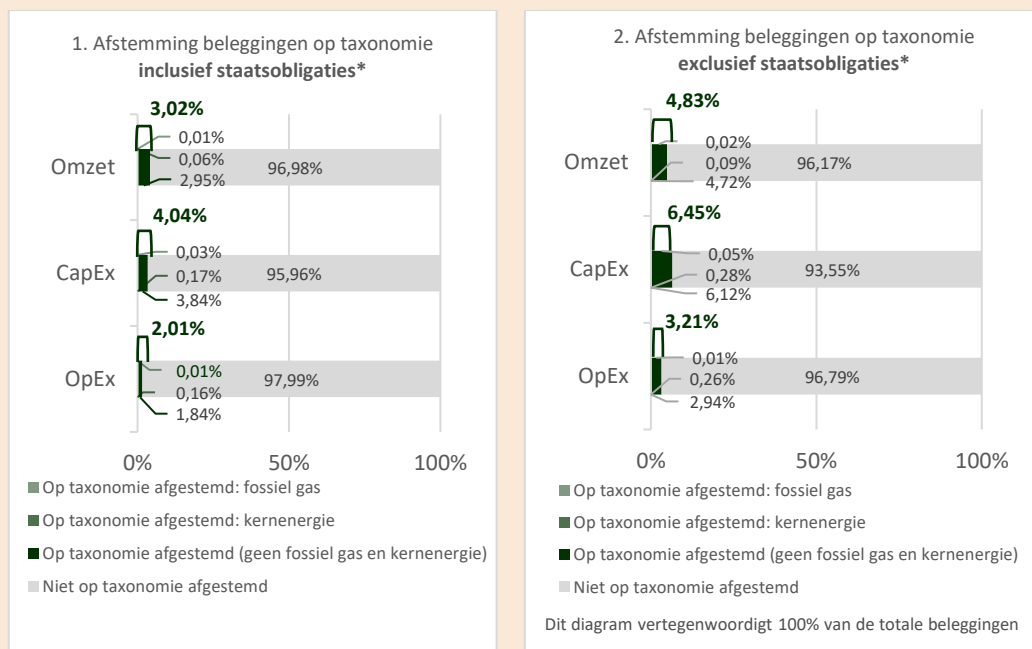
In kernenergie



Nee

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 4,8% beleggingen (exclusief staatsobligaties) die waren afgestemd op de EU-taxonomie is 1,16% aangemerkt als faciliterende activiteit en 0,02% als transitie activiteit.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Dit is de eerste periode waarin het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen wordt gerapporteerd. Het percentage is dus hoger dan wat gerapporteerd is voor het jaar 2022.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. DPS heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform SFDR.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. DPS heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform SFDR.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gezien de negatieve marktwaarde van derivaten en liquide middelen zijn deze niet onder ‘Overige’ opgenomen. Het zijn wel de enige beleggingen die geen ecologische of sociale minimumwaarborgen hebben opgenomen. PDN gebruikt derivaten hoofdzakelijk om financiële risico’s af te dekken en efficiënt portefeuillebeheer te realiseren binnen de door het bestuur gestelde limieten. De voornaamste derivaten zijn rente- en valutaderivaten. Liquide middelen zijn opgenomen om te kunnen voldoen aan aangegane verplichtingen, zoals margin calls en pensioenuitkeringen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

DPS heeft de volgende maatregelen getroffen:

- DPS heeft op basis van informatie van Sustainalytics, de ESG-controverses van bedrijven gemonitord. Bedrijven in de categorie met de slechtste ESG controverses score (‘severe’ impact/category 5) waren uitgesloten. Als een bedrijf ESG controverses score ‘high’ impact/category 4 had gekregen werd volgens een formele procedure hierop gereageerd.
- Voor de monitoring van het percentage beleggingen in impact-bonds voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties heeft DPS data gebruikt afkomstig van Bloomberg-classificaties. Bloomberg labelt een obligatie als ‘green bond’, ‘social bond’ of ‘sustainability-linked bonds’ wanneer de uitgevende instelling duidelijk aangeeft dat de opbrengst van de lening volledig ingezet wordt voor respectievelijk groene, sociale/maatschappelijke of duurzame/milieu-gerelateerde activiteiten volgens een definitie die door de markt geaccepteerd is.
- Voor het meten van de gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit als hoeveelheid uitstoot (in tonnen) per miljoen omzet van de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, investment grade credits en high yield US is als maatstaf de Weighted Average Carbon Intensity (WACI) scope 1 en 2 emissies gebruikt. DPS heeft de CO₂-intensiteit overeenkomstig de aanbevelingen van TCFD berekend.
- De monitoring en analyse of er bedrijven en landen aan de uitsluitingenlijst moesten worden toegevoegd, is door Sustainalytics uitgevoerd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. DPS heeft geen referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken op het niveau van het mandaat wat beheerd wordt voor PDN.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.